

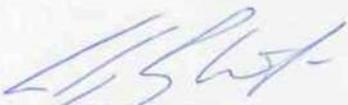
INTELEQ S.A.

Estados de situación financiera

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2018	2017
		(U.S. dólares)	
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	5	75.169	237.948
Cuentas por cobrar comerciales	6	148.362	154.376
Otras cuentas por cobrar	7	25.961	18.971
Impuestos corrientes	13	216.105	184.589
Inventarios	8	669.234	608.322
Total activo corriente		1.134.831	1.204.206
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo, neto de la depreciación acumulada	9	195.880	124.292
Otros activos a largo plazo	9	37.950	62.101
Total activo no corriente		233.830	186.393
Total activos		1.368.661	1.390.599
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	10	224.570	-
Cuentas por pagar proveedores y otras por pagar	11	402.422	492.215
Impuestos corrientes	13	25.811	19.233
Beneficios a empleados	12	10.574	25.980
Total pasivo corriente		663.377	537.428
Pasivo no corriente:			
Obligación financiera a largo plazo	10	237.131	224.950
Beneficios a empleados	12	80.770	81.247
Total pasivos		981.278	843.625
Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)	14	387.383	546.974
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1.368.661	1.390.599


 Esteban González
 Representante Legal


 Diana León
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de lo estados financieros

INTELEQ S.A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31,	
		2018	2017
(U.S. dólares)			
Ventas netas	15	3.725.234	3.707.017
Costo de ventas	16	<u>(2.782.855)</u>	<u>(2.694.060)</u>
Utilidad bruta en ventas		942.379	1.012.957
Gastos de operación:			
Gastos de venta y administrativos	17	(889.175)	(938.289)
Gastos financieros	17	<u>(52.500)</u>	<u>(8.599)</u>
Total gastos operativos		<u>(941.675)</u>	<u>(946.888)</u>
Utilidad neta de operación		704	66.069
Otros ingresos y (gastos):			
Otros gastos		(78.746)	(5.743)
Otras rentas no operacionales		<u>110.990</u>	<u>29.952</u>
Total otros ingresos y (gastos) neto		<u>32.244</u>	<u>24.209</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		32.948	90.278
15% Participación a trabajadores		(4.942)	(13.542)
Impuesto a la renta	13	<u>(27.539)</u>	<u>(19.839)</u>
Resultado integral total		<u><u>467</u></u>	<u><u>56.897</u></u>



Esteban González
Representante Legal



Diana León
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

INTELEQ S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	190.969	155.022	43.058	30.049	139.137	3.581	(71.739)	490.077
<u>Resultado integral total</u>	-	-	-	-	-	-	56.897	56.897
Saldos al 31 de diciembre del 2017	190.969	155.022	43.058	30.049	139.137	3.581	(14.842)	546.974
Ajustes cuentas por pagar socios	-	(155.022)	-	-	-	-	-	(155.022)
Ajustes por depreciación	-	-	-	-	-	-	(5.036)	(5.036)
<u>Resultado integral total</u>	-	-	-	-	-	-	467	467
Saldos al 31 de diciembre del 2018	190.969	-	43.058	30.049	139.137	3.581	(19.411)	387.383



Esteban González
Representante Legal



Diana León
Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

INTELEQ S.A.**Estados de flujos de efectivo****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.731.248	3.698.894
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.913.849)	(3.510.025)
Intereses y comisiones	(52.500)	-
Otros ingresos y gastos	32.244	-
	(202.857)	188.869
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de operación	(202.857)	188.869
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(91.892)	(16.201)
Ventas de propiedad planta y equipo	50.241	-
	(41.651)	(16.201)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(41.651)	(16.201)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras y accionistas	81.729	(25.000)
	81.729	(25.000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	81.729	(25.000)
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes	(162.779)	147.668
Efectivo y equivalentes al inicio del año	237.948	90.280
Efectivo y equivalentes al final del año	75.169	237.948

INTELEQ S.A.

Estado de flujos de efectivo (continúa)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	467	56.897
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	20.304	15.733
Ventas de la propiedad, planta y equipo	(50.241)	-
Obligaciones financieras	155.022	-
Amortización	-	24.149
Aportes futuras capitalizaciones y otros	(160.058)	-
Cambio en activos y pasivos:		
Variación en cuentas por cobrar	6.014	10.446
Variación en inventarios	(60.912)	241.117
Variación de activos por impuestos corrientes	(31.516)	21.065
Variación en otras cuentas por cobrar	(6.990)	(18.569)
Variación en otros activos a largo plazo	24.151	-
Variación en cuentas por pagar	(89.793)	(124.704)
Variación en obligaciones por beneficios definidos	(15.883)	14.205
Variación en pasivos por impuestos corrientes	6.578	7.557
Variación en otras cuentas por pagar	-	(59.027)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(202.857)	188.869



Esteban González
Representante Legal



Diana León
Contadora General

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 1 - OPERACIONES

INTELEQ S.A. fue constituida el 6 de julio de 1988 en la ciudad de Quito, República del Ecuador; según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 88.1.1.1.1346, e inscrita en el registro mercantil del cantón de Quito el 12 de agosto de 1988. El 23 de abril de 2014 mediante la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. S.C.IRQ.DRASD.SAS.14.001555 fue aprobada la reforma al objeto social de la compañía.

El objeto social principal de la compañía es "importar, distribuir, comercializar directa e indirectamente todo tipo de equipos informáticos, tales como: Computadoras, tablets, teléfonos inteligentes".

La compañía comercializa computadoras de escritorio, portables, teléfonos, ipad y accesorios de la marca Apple en cuatro locales que se encuentran en: El Quicentro Shopping, Plaza de Las Américas, Mall El Jardín y Paseo San Francisco, adicionalmente a tiene clientes corporativos como son: La Universidad San Francisco, Tecniseguros, la Universidad de las Américas, Nestle y Equinoccial.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Accionistas aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**a) Declaración de cumplimiento**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de INTELEQ S.A., comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de seguros".	1 de enero 2021

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles.

f) Instrumentos financieros

i. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

ii. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable.

Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

iii. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

diciembre de 2018 y 2017.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la **tasa** de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la **tasa** de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier **descuento** o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

iv. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

v. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revela en la Nota 18.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, **descrita** a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - **Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos** para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

g) Inventarios

Los inventarios de almacén se registran al costo de adquisición y están valuados por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y comercialización necesarios para la venta.

El inventario en tránsito se registra al costo de adquisición más otros gastos relacionados a la compra. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la gerencia para los diferentes grupos de inventario (accesorios y complementos para teléfonos, tablets, ipad, etc) y que considera días de antigüedad, almacenamiento y productos caducados. La provisión se carga a los resultados del año corriente.

h) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta, y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de la propiedad, planta y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación, se presentan las principales partidas de planta y equipo y las vidas útiles usadas en

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria, equipos	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5

Retiro o venta de planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de bienes revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

i) Otros activos - concesiones

La compañía ha firmado contratos de concesión por los locales comerciales donde ejerce su actividad económica, los contratos que se encuentran vigentes son los siguientes:

<u>Concesión del local</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Años</u>
Plaza de las Américas	1 noviembre 2013	11 años y 2 meses
Mall "El Jardín"	1 enero 2014	5 años
San Marino Shopping	1 agosto 2014	5 años

j) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

k) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

l) Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control. (Oficio No. SCVSINMV-2017-00060421-OC).

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

m) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Ingresos de actividades ordinarias

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de computadoras fijas y portables, teléfonos, iphone, ipad, tablets y accesorios de la marca Apple, se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

n) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes (computadoras fijas y portables, teléfonos, iphone, ipad, tablets y accesorios de la marca) que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

o) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reevalúa en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

p) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de **eventos** significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales

La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada por la gerencia en base a un análisis de la antigüedad de las partidas.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se conformaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	Corriente	Corriente
	(en US dólares)	
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo y equivalentes de efectivo	75.169	237.948
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	148.728	154.376
Otras cuentas por cobrar	25.956	18.971
Activos financieros	249,853	411,295
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	134.281	41.847
Otras cuentas por pagar	310.451	450.368
Pasivos financieros	444.732	492.215

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalente de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Caja		
Caja Chica y ventas	1.510	19.994
Bancos		
Produbanco	41.041	155.337
Pichincha	32.618	62.617
	75.169	237.948

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comprenden:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Deudores comerciales	63.683	62.376
Deudores con tarjetas de crédito		
Diners Club	54.176	39.581
Visa Pacificard	1.474	-
Visa Banco Pichincha	20.716	50.208
Cuota Fácil	1.483	-
Mastercard Banco Pichincha	3.406	-
Visa Banco Internacional	-	3.572
Mastercard Pacificard	1.763	27.567
Otras	2.027	(28.928)
	148.728	154.376

La compañía no considera necesario mantener una provisión de cuentas Incobrables.

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Préstamos a Empleados	6.931	825
Consumo Teléfonos	172	36
CxC Esteban González	-	5.210
CGB Monitoreo	240	240
Garantías Arriendos	8.478	8.378
Anticipo Remodelaciones	2.412	-
Anticipo Compras	1.730	13.003
Anticipo Importaciones	1.493	-
Publicidad pagada por Anticipado	4.505	-
Depósitos por identificar	-	(8.721)
	25.961	18.971

(espacio en blanco)

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se componen de la siguiente manera:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Inventario Producto Matriz	157.465	137.565
Inventario Producto Plaza	85.689	114.079
Inventario Producto Quicentro	98.217	151.923
Inventario Producto Jardín	78.435	81.828
Inventario Producto Paseo SF	83.507	65.765
Inventario Demostración	44.403	-
Inventario departamento técnico	43.815	-
Importaciones en Transito	-	(10.462)
Compras por Liquidar	6.591	(11.643)
Transferencia Entre Locales	-	2.989
Ajuste de Inventario	71.112	76.278
	669.234	608.322

La compañía no considera necesario mantener una provisión por obsolescencia de los inventarios.

(espacio en blanco)

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 propiedad, planta y equipo, comprende:

Propiedad maquinaria y equipo	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones	Ventas/Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Instalaciones	36.274	-	-	36.274	21.337	-	57.611
Muebles y enseres	38.563	-	-	38.563	4.100	-	42.663
Maquinaria y equipo	68.829	-	-	68.829	-	-	68.829
Equipo de computación y software	61.440	16.200	-	77.640	1.295	-	78.935
Vehículos	175.875	-	-	175.875	65.160	(50.241)	190.794
Subtotal	380.981	16.200	-	397.181	91.892	(50.241)	438.832
Depreciación acumulada	(257.157)	(14.974)	(758)	(272.889)	(20.304)	50.241	(242.952)
Costo del activo fijo neto	123.824	1.226	(758)	124.292	71.588	-	195.880

La entidad al 31 de diciembre de 2018, no ha recibido respuesta de confirmación de saldos de la entidad bancaria Banco de la Producción, por lo que no hemos podido evidenciar si a la emisión de este informe mantiene bienes pignorados que pudieran ser revelados en esta Nota adjunta.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las obligaciones financieras a corto y largo plazo, comprende:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Corto Plazo		
Obligaciones financieras	59.566	-
Prestamos socios	165.004	-
	<u>224.570</u>	-
Largo Plazo		
CxP L/P Morgan Stanley	237.131	224.950
	<u>237.131</u>	<u>224.950</u>

El movimiento de la obligación financiera al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Diciembre 31, 2018
	(en US dólares)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	224.950
Interés	35.907
Pagos	(23.726)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>237.131</u>

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 cuentas por pagar proveedores y otras por pagar, comprende:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Comerciales		
Proveedores Inv. Nacionales	399	-
Proveedores Inv. Extranjeros	133.882	41.847
	<u>134.281</u>	41.847
Otras por pagar		
Proveedores varios	238.619	382.419
Tarjetas de crédito	13.645	4.258
Empleados	8.720	34.802
Mercadería en consignación	2.446	3.570
Anticipo de clientes	4.711	25.319
	<u>268.141</u>	<u>450.368</u>
	<u>402.422</u>	<u>492.215</u>

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2018 la Cuenta por Pagar Proveedores Extranjeros, comprende:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2018</u>
	(en US dólares)
Ingram Micro Respuestas	1.315
Intcomex Software Brokers Of American	11.368
Tech Data Corp.	59.715
Technology	666
Viastarta	60.818
	<u>133.882</u>

NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en US dólares)	
Provisiones		
Décimo tercero Sueldo por Pagar	1.454	6.607
Décimo cuarto Sueldo por Pagar	4.178	5.831
15% participación de trabajadores	4.942	-
	<u>10.574</u>	<u>25.980</u>

(b) Obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

(espacio en blanco)

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Beneficios Definidos		
Jubilación Patronal	65.532	65.532
Desahucio	15.238	15.715
	80.770	81.247

El movimiento de los beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	65.532	15.715	81.247
Pagos	-	(477)	(477)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	65.532	15.238	80.770

NOTA 13 – IMPUESTOS CORRIENTES

(a) Saldos de impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Por cobrar		
Retención Fuente Recibida Años Anterior	216.105	184.589
	216.105	184.589
Por pagar		
IVA Ventas	11.984	-
SRI por Pagar	13.827	19.233
	25.811	19.233

(b) Tasas de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2015 a 2017.

(c) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta del ejercicio

	Diciembre, 31
	2018
	(en US dólares)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	32.946
15% Participación trabajadores	(4.942)
Más - Gastos no deducibles	33.951
Base imponible para el impuesto a la renta	61.955
Tasa de impuesto a la renta	25%
Impuesto a la renta causado	15.489
Anticipo determinado para el ejercicio corriente	27.539
Impuesto a la Renta Corriente	27.539

NOTA 14 – PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de US\$190.969 dividido en 477.422 acciones de un valor de US\$0,40 cada una.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

(a) Reserva de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados.

(b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Reserva de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 15 – VENTAS NETAS

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Ventas por local:		
Matriz	111.435	161.697
Plaza de las Américas	1.013.901	1.020.165
Quicentro	1.455.584	1.370.924
Jardín	942.379	844.086
Paseo San Francisco	550.251	615.233
	<u>4.073.550</u>	<u>4.012.105</u>
Descuentos		
Descuento en ventas	(127.881)	(124.741)
Devolución en ventas	(220.435)	(180.347)
	<u>3.725.234</u>	<u>3.707.017</u>

(espacio en blanco)

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 18 – INFORMACION SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

NOTA 19 - OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

- Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez

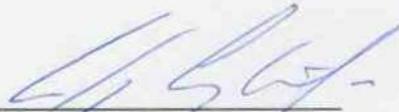
El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

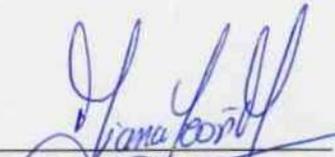
La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.



Esteban González
Representante Legal



Diana León
Contadora General